

## Ekonomik Gelişmeler

## Türkiye

TCMB Mart ayında ara verdiği faiz indirimlerine Temmuz ayında devam etti. Banka, 250 baz puanlık beklentilerin üzerinde 300 baz puanlık indirimle politika faizini %46'dan %43'e indirdi. Ayrıca Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %49'dan %46'ya, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %44,5'ten %41,5'e indirdi. Karar metninde bundan sonra atılacak adımların büyüklüğünün, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirileceği ifade edildi.

TCMB verilerinde göre 18 Temmuz haftasında brüt rezervler 166,2 milyar dolardan 168,5 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 59,8 milyar dolardan 62,8 milyar dolara yükseldi.

## Yurt Dışı

ABD'de Temmuz ayında öncü üretim PMI 52,7 beklentilerin altında 49,5 seviyesine gerilerken, öncü hizmet PMI 53 beklentilerin üzerinde 55,2 seviyesine yükseldi.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 227k beklentilerin altında 217k seviyesine geriledi.

Euro Bölgesi'nde Temmuz ayında öncü imalat PMI 49,7 beklentilerin hafif üzerinde 49,8 seviyesine yükselirken, öncü hizmet PMI 50,6 beklentilerin üzerinde 51,2 seviyesine yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası son yedi toplantıda da faiz oranlarında indirmesinin ardından, Temmuz ayı toplantısında ABD ile Avrupa arasındaki ticaret belirsizliklerinin ortadan kalkmasını bekleyerek faizleri sabit tuttu. Böylece mevduat faizi %2, politika faizi %2,15 ve gecelik borç verme faizi %2,40 seviyesinde kaldı.

## Piyasa Görüşümüz

ABD'de açıklanan istihdam verilerinin halen canlılığını koruması ve henüz zayıflamanın olmadığını göstermesi faiz indirim beklentilerini öteleyerek tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu. Dalgalı geçen günü Nasdaq ve S&P 500 yatay pozitif tamamlarken, Dow Jones %0,70 düşüşle tamamladı. Avrupa borsalarında da karışık seyrer hakimdi.

Yurt içi piyasalar tarafında TCMB piyasa beklentisi olan 250 baz puanının üzerinde 300 baz puanlık faiz indirimi yaparak politika faizini %43 seviyesine çekti. Veri sonrası Borsa İstanbul'da volatilité artarken BİST-100 endeksi günü %0,92 yükselişle 10.689 puanda tamamladı. Bugün kredi derecelendirme kuruluşları tarafından Türkiye'nin kredi görünümüne ilişkin rapor yayınlanması bekleniyor. Kuruluşların son yayımladıkları raporlara bakacak olursak piyasalar genel anlamda not görünümünde değişiklik beklemiyor.

## Piyasa Verileri (24.07.2025)

|       | KAPANIŞ | DÜŞÜK  | YÜKSEK | FARK% |
|-------|---------|--------|--------|-------|
| XU100 | 10.689  | 10.592 | 10.783 | 0,92  |
| XU030 | 11.883  | 11.779 | 12.034 | 0,99  |
| XBANK | 16.069  | 15.860 | 16.393 | 1,12  |
| XHOLD | 9.907   | 9.827  | 9.978  | 0,96  |
| XUSIN | 13.589  | 13.478 | 13.649 | 1,00  |

|        | KAPANIŞ | DÜŞÜK  | YÜKSEK | FARK% |
|--------|---------|--------|--------|-------|
| DJI    | 44.694  | 44.675 | 44.912 | -0,70 |
| DAX 30 | 24.296  | 24.235 | 24.515 | 0,23  |
| USDTRY | 40,56   | 40,50  | 40,93  | 0,25  |
| EURTRY | 47,68   | 47,57  | 48,10  | 0,10  |
| XAUUSD | 3.368   | 3.351  | 3.393  | -0,53 |

## Ekonomik Takvim

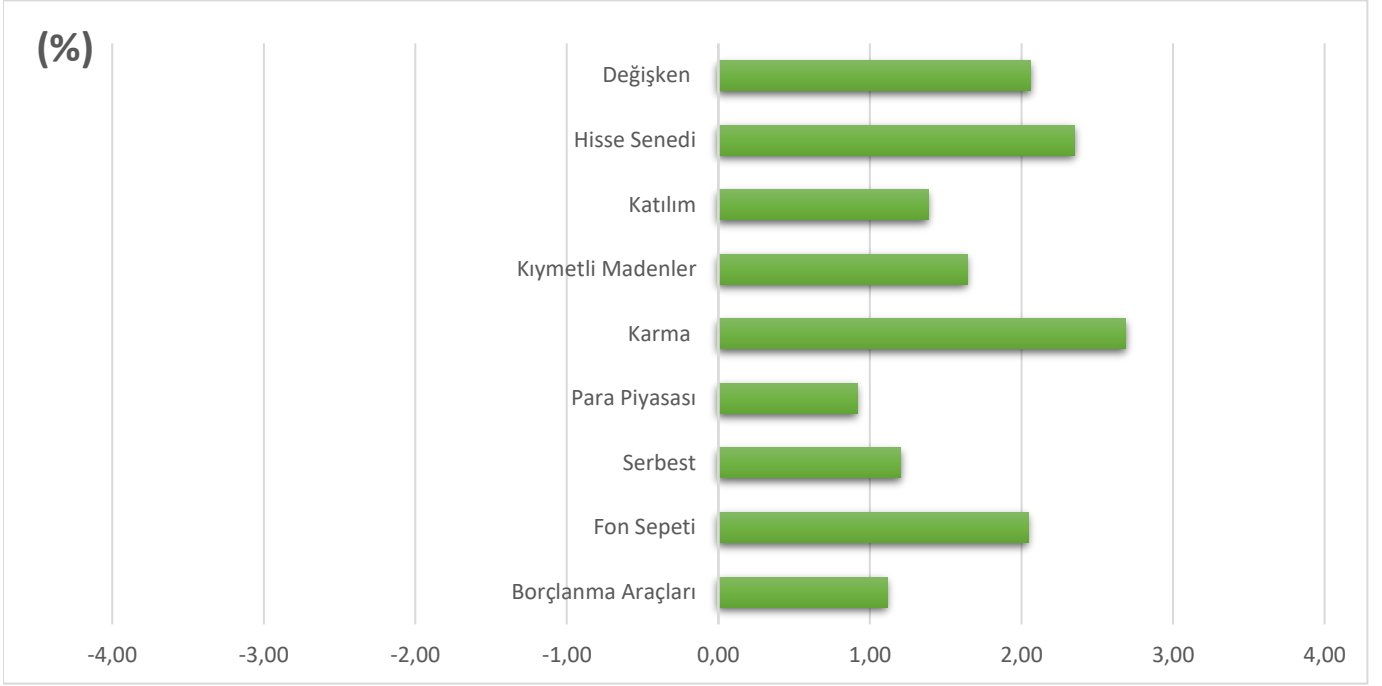
## SAAT VERİ

|       |                                                        |
|-------|--------------------------------------------------------|
| 10:00 | Türkiye Temmuz Ayı Reel Sektör Güveni                  |
| 10:00 | Türkiye Temmuz Ayı Kapasite Kullanım Oranı             |
| 11:00 | Almanya Temmuz Ayı IFO Beklenti Endeksi                |
| 15:30 | ABD Haziran Ayı Öncü Dayanıklı Tüketim Malları Sipariş |
|       | Türkiye Moody' & Fitch Kredi Notu Değerlendirmesi      |

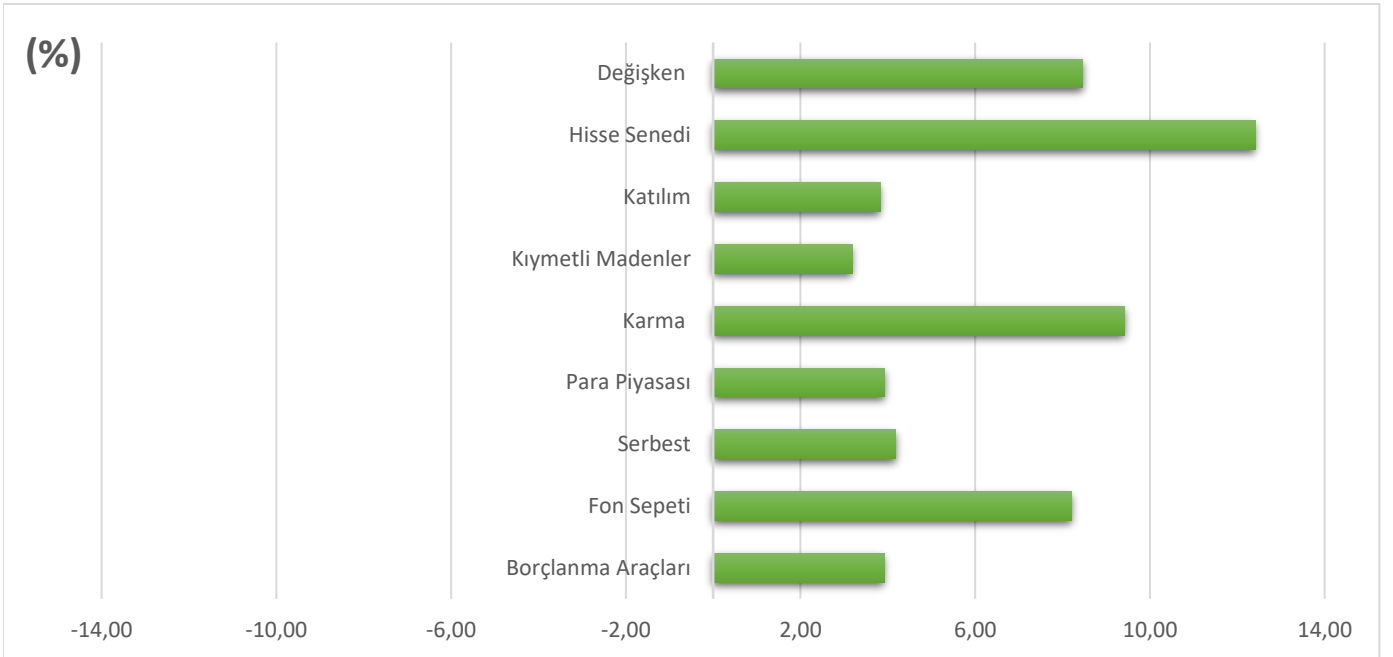
## Kıymetli Madenler &amp; Emtia

ABD tarafında ticaret anlaşmalarına ilişkin pozitif haber akışları güvenli liman altına olan talebin bir miktar daralmasına neden oldu. Altın 3.360 dolar seviyelerine kadar geriledi.

## Şemsiye Fonlar – Son 1 Haftalık Performans



## Şemsiye Fonlar – Son 1 Aylık Performans



**Not:** Veriler TEFAŞ, Portfolio Base ve Matriks üzerinden elde edilmiştir.

**MT Portföy Yönetimi A.Ş.** | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 191 Kat: 3 No: 5 Apagiz Plaza • Şişli, İstanbul, Türkiye,

Web: [www.mtportfoy.com](http://www.mtportfoy.com) T: +90 212 970 34 68

**Çekince:** Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve MT Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı MT Portföy Yönetimi A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.